

2024年9月26日 星期四

港股回顾

政策利好持续发酵，周三港股三大指数虽高开低走但最终依旧收涨。截至收盘，恒生指数涨0.68%，国企指数涨0.76%，恒生科技指数涨0.23%。从行业角度来看，Wind香港11个一级行业指数中有10个指数上涨。高铁基建股、一带一路、中字头等相关概念股延续近期涨势。中国中铁(00390.HK)涨4.75%，中国交通建设(01800.HK)涨4.71%，中国通号(03969.HK)涨4.98%。

美股市场

美股周三收盘涨跌不一，道指与标普500指数创盘中新高后转跌，纳指小幅收高。道指跌0.70%，报41914.75点；纳指涨0.04%，报18082.21点；标普500指数跌0.19%，报5722.26点。周三盘中，道指最高上涨至42299.64点，标普500指数上涨至5740.13点，均创盘中历史新高。市场仍在评估美联储降息与美国大选对股市可能产生的影响。巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公司再度减持美银股票。万得中概股100指数收跌2.40%。

市场展望

晨报在近期港股低迷期积极提示布局，港股市场已然震荡大涨。周三港股成交再度放量达2548亿港元，南向资金净卖出54亿港元。当前市场解读管理层重点关注经济增长和各类资产市场。此次政策组合以特别的方式向市场传达，监管机构或旨在最大限度地发挥宽松政策的市场指引作用，扭转围绕经济和资产市场的悲观情绪。作为整体估值更低的港股市场有望持续获得市场重点关注。

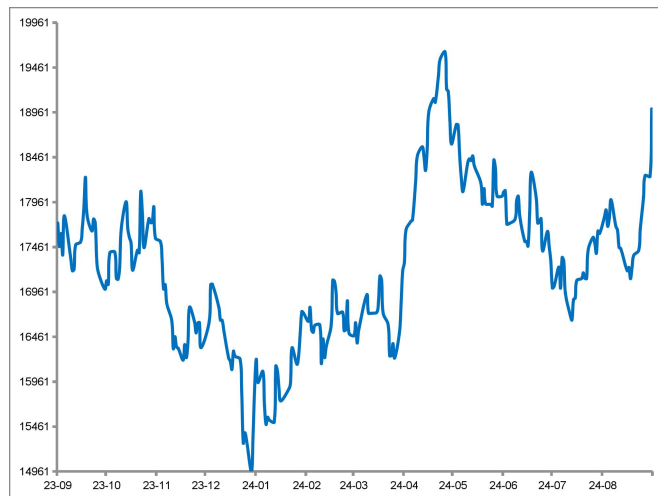
港股市场持续向好表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19129.10	0.68	12.21
恒生国企指数	6765.60	0.76	17.29
恒生科技指数	3924.45	0.23	4.25
上证综合指数	2896.31	1.16	-2.64
万得中概股100	2417.13	-2.40	-0.21
道琼斯	41914.75	-0.70	11.21
标普500指数	5722.26	-0.19	19.97
纳斯达克指数	18082.21	0.04	20.46

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	69.84	-2.40	-2.53
黄金	2681.30	0.16	29.42
铜	9801.00	0.05	14.51

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	2.0	4.2	5.0
金融行业	1.4	7.0	12.2
医疗保健行业	1.1	5.6	-20.8
地产建筑行业	0.7	3.5	-12.5
能源业	0.7	-6.2	28.5
原材料行业	0.6	6.5	23.2
公用事业	0.4	1.1	11.8
非必需性消费行业	0.2	10.3	-3.0
电讯行业	0.2	-1.9	15.4
资讯科技行业	0.2	6.0	22.6
工业行业	0.2	2.2	-0.7
必需性消费行业	-0.3	3.1	-17.8

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

2024 百度云智大会 25 日在北京召开，百度智能云事业群总裁沈抖表示：“2024 年大模型的产业落地正在加速，目前在千帆大模型平台上，文心大模型日均调用量超过 7 亿次，累计帮助用户精调了 3 万个大模型，开发出 70 多万个企业级应用。AI 人工智能已经在智慧城市、Robotaxi 以及传统软件等领域加速商业化落地，叠加模型的持续迭代，建议积极关注在 AI 领域开发及应用的领先公司：百度集团 (9888HK)、商汤-W (0020HK)

中国电力 (2380.HK) 发布公告，基于公司的初步统计，公司及其附属公司于 2024 年 8 月的合并总售电量为 1118.64 万兆瓦时，较去年同期增加 22.30%。我国用电量需求也有望随着 GDP 同比的增长而增加，建议关注有较高股息率预期以及较低估值的电力板块公司：中国电力 (2380.HK)、华润电力 (0836HK)

上周美联储超预期降息对市场产生巨大影响。鉴于未来数月内预计还将有进一步的降息举措，投资者们正在审视历史，试图预测接下来的市场动向。一个积极的观察是自 20 世纪 80 年代起，股票和公司债券等资产在美联储宣布降息后的 12 个月内通常表现出色。然而，这种趋势仍然需要依赖于经济的整体表现。持续强劲的利润，能够与经济增长保持同步稳定，或因降息政策而得到提振的企业宜积极关注：英伟达 (NVDA)、苹果 (AAPL)

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国海洋石油 (0883HK)	<p>公司主要业务为原油和天然气的勘探、开发、生产及销售，是中国最大的海上原油及天然气生产商，也是全球最大的独立油气勘探及生产集团之一。在国内，公司在渤海、南海西部、南海东部和东海等区域进行油气开采活动。在海外，公司拥有多元化的优质资产，在多个世界级油气项目持有权益。增储上产成绩明显：公司 2023 年油气净产量为 678 百万桶油当量，同比上升 8.69%，获得 9 个新发现，成功评价 22 个含油气构造。渤海油田保持中国第一大原油生产基地地位，圭亚那专案成功发现亿吨级油田。公司净证实储量再创历史新高，达 6784 百万桶油当量。公司 2024H1 实现营业总收入 2268 亿元，同增 18%，实现归母净利润 797 亿元，同增 25%。今年上半年公司所实现 797 亿元的净利润，为公司历史同期最好盈利。原油价格上涨、油气产量提升是推动公司实现不错盈利的重要原因。公司今年上半年实现油气产量 3.62 亿桶油当量；其中天然气产量 4609 亿立方英尺，同比增长 10.9%；石油液体产量 2.84 亿桶，同比增长 8.8%。当前国际油价维持在 70 美元每桶以上的较高价位，我们预判至 2024 年年底国际油价大概率仍将保持在较高价位区间运行，公司当前估值水平别为 2024 年及 2025 年 Wind 一致预期业绩的 6 倍及 5 倍 PE 左右，仍较为低估，建议重点关注。</p>	20.5/17.5HKD

财经要闻

【宏观信息】

中国刺激反弹消退 泛欧 Stoxx600 指数略低收
普京警告拥核国若参与或支持对俄袭击 俄方将以核武回应
美国 8 月新屋销售降 4.7% 降幅低预期
巴方：本轮巴以冲突已致加沙地带 41495 人死亡
乌克兰 2024/25 年度迄今谷物出口量增长 58.7%
印尼正式请求加入跨太平洋夥伴全面进步协定
瑞典央行减息 0.25 厘 料年内或再减息 2 次
澳门旅游局：若国庆假期天气好 日均旅客或突破 10 万人次
人行在港发行 250 亿人币央行票据
香港证监会：证监会：今年上半年证券业盈利按年增 29% 至 190 亿元 收入大致持平
第四次中澳战略经济对话今起在京举行
副总理何立峰：愿与各方提升交通基础设施建设水平
国家外交部：欢迎全球企业到港投资兴业 分享香港发展红利
工信部：8 月底 5G 基站达 404 万个 加快建设「5G 工厂」
四川多部门联合出台 31 项举措 保障重大项目加快建设

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 173 万股 涉资 7 亿元
比亚迪(01211.HK) 第 900 万辆新能源车下线 车型为仰望 U9
比亚迪(01211.HK) 计划在日本推七座车型「唐」将陆续推「汉」「秦」车型
阿里巴巴(09988.HK) 於纽交所回购 166.32 万股 涉资 1,998 万美元
百度(09888.HK) 智能云升级智能代码助手「文心快码」 至今服务逾万企业客户
中兴通讯(00763.HK) 公司增资至 47.8 亿
蔚来(09866.HK) 与中石化(00386.HK) 达成充电服务合作协议
中国生物制药(01177.HK) 「利斯的明透皮贴剂」获批上市
药明康德(02359.HK) 回购约 583 万 A 股 涉资 2.5 亿人币
复星医药(02196.HK)：回购 A 股近 1000 万元人民币，H 股近 249 万港元
中国电力(02380.HK)：前 8 个月总售电量 8777.36 万兆瓦时 同比增 31.24%
药明生物(02269.HK) 回购 132.55 万股 涉资 1,726 万元
兖矿能源(01171.HK) 控股股东发行 5 亿美元可交换公司股份债券
华润燃气(01193.HK) 拟回购至少 1.98% 股份
新创建集团(00659.HK) 全年纯利 20.84 亿元升 44% 末期息增至 35 仙
金风科技(02208.HK) 计划回购 A 股 资金上限 5 亿人民币
玖龙纸业(02689.HK) 扭亏全年赚 7.51 亿人民币 不派息
信利国际(00732.HK) 终止 AMOLED 合资协议
中国旭阳(01907.HK) 与航天 101 所签液氢的三方战略合作框架协议
盈健医疗(01419.HK) 全年纯利 2,419 万元跌 86.6% 末期息派 2.8 仙

新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	上市日期
卡罗特*	2549	家具	5.72-5.78	500	2024/9/26	2024/10/02

资料来源: 阿斯达克财经网 *招股中

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/26	美国	BEA annual revisions to	-		
09/26	美国	GDP 环比折合年率	第二季	2.90%	3.00%
09/26	美国	个人消费	第二季	2.90%	2.90%
09/26	美国	GDP 价格指数	第二季	2.50%	2.50%
09/26	美国	核心 PCE 价格指数季环比	第二季	2.80%	2.80%
09/26	美国	耐用品订单环比	八月初	-2.70%	9.80%
09/26	美国	耐用消费品(除运输类)	八月初	0.10%	-0.20%
09/26	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	八月初	0.10%	-0.10%
09/26	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	八月初	0.10%	-0.30%
09/26	美国	周度首次申领失业救济人数	九月二	225k	219k
09/26	美国	持续领取失业救济人数	九月十	--	1829k
09/26	美国	待定住宅销售量(月环比)	八月	-0.80%	-5.50%
09/26	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	九月	--	-3

资料来源: 彭博

重点公司股票表现

公司	代码	股价表现(%)			
		最新交易日	1个月	3个月	1年
恒生指数	HSI	0.7	9	8	7
恒生国企指数	HSCEI	0.8	9	7	9
恒生科技指数	HSCEI	0.2	13	9	-2
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.8	8	8	31
阿里巴巴	9988 HK	-0.8	10	28	12
百度集团	9888 HK	-0.2	8	3	-33
小米集团	1810 HK	-3.1	9	24	72
京东集团	9618 HK	1.0	19	19	7
网易	9999 HK	1.4	4	-11	-14
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.2	11	9	3
小鹏汽车	9868 HK	-1.5	44	27	-46
吉利汽车	0175 HK	-0.8	31	18	11
长城汽车	2333 HK	2.6	19	2	32
广汽集团	2238 HK	-0.8	2	-9	-34
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.2	11	-17	-10
中国生物制药	1177 HK	-0.9	10	28	20
药明生物	2269 HK	4.2	31	15	-69
海吉亚医疗	6078 HK	3.4	-17	-42	-64
巨星传奇	6683 HK	15.9	-70	-74	-57
华润啤酒	0291 HK	0.4	19	-3	-39
周大福	1929 HK	-0.9	2	-17	-36
安踏体育	2020 HK	-1.7	12	2	-13
361度	1361 HK	2.5	4	-5	-6
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.4	0	8	32
特斯拉	TSLA US	1.1	21	30	5
英伟达	NVDA US	2.2	-2	0	195
赛富时	CRM US	1.3	3	7	36
微软	MSFT US	0.7	5	-3	39
新股/次新股					
美的集团	0300.HK	0.8	/	/	/
如祺出行	9680.HK	-4.7	/	/	/
贝克莱	2149.HK	0.9	7.9	14	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月25日, *上市首日表现

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

分析员声明

主要负责编制本报告之研究分析员确认：1)所有在本报告所表达的意见真实地反映其对本报告内所评论的发行人(“该公司”)及其证券当时的市场分析的个人意见。2)其薪酬过去、现在或未来，没有直接或间接与本报告所表达的市场分析意见或建议有关连。

根据香港证监会持牌人操守准则所适用的范围及相关定义，分析员确认本人及其有联系者均没有(1)在研究报告发出前30日内曾交易报告内所述的股票；(2)在研究报告发出后3个营业日内交易报告内所述的股票；(3)担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；(4)持有本研究报告所评论的发行人任何财务权益。

免责声明

本报告由平证证券(香港)有限公司(下称“平证证券(香港)”)提供。平证证券(香港)已获取香港证券及期货事务监察委员会(“SFC”)第1类(证券交易)和第4类(就证券提供意见)受规管活动牌照。

本报告所载内容和意见仅供参考，其并不构成对所述证券或相关金融工具的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等，并非及不应被理解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约。

本报告的信息来源于平证证券(香港)认为可靠的公开数据并真诚编制，纯粹用作提供信息，当中对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述，平证证券(香港)并不就此等内容之准确性、完整性或正确性作出明示或默示之保证。

本报告表达之所有内容、意见和估计等均可在不作另行通知下作出更改，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

对部分司法管辖区而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法规、规定或其他注册或发牌的规则。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。本报告所提到的证券或不能在某些司法管辖区出售。

本报告所列之任何价格仅供参考，并不代表对个别证券或其他金融工具的估值。本文件并无对任何交易能够或可能在那些价格执行作出声明或保证，此外任何价格并不一定能够反映平证证券(香港)以理论模型为基础的估值，并且可能是基于若干假设。由平证证券(香港)研究或根据任何其他来源作出的不同假设或会产生截然不同的结果。

证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。如果一个投资产品的计价货币乃投资者本国或地区以外的其他货币，汇率变动或会对投资构成负面影响。过去的表现不一定是未来业绩的指标。某些金融产品的交易(包括涉及金融衍生工具的交易)会引起极大风险，并不适合所有投资者。

此外，敬请阁下注意本报告所载的投资建议并非特别为阁下而设。分析员并无考虑阁下的个人财务状况和可承受风险的能力。投资者须按照自己的判断决定是否使用本报告所载的内容和信息并自行承担相关的风险。因此，阁下于作出投资前，必须自行作出分析并咨询阁下的法律、税务、会计、财务及其它专业顾问(如需)，以评估投资建议是否合适。

平证证券(香港)有限公司及/或其在香港从事金融业务的关联公司(下统称“中国平安证券(香港)集团”)可能持有该公司的财务权益，而本报告所评论的是涉及该公司的证券，且该等权益的合计总额可能相等于或高于该公司的市场资本值的1%或该公司就新上市已发行股本的1%。一位或多位中国平安证券(香港)集团成员公司的董事、行政人员及/或雇员可能是该公司的董事或高级人员。中国平安证券(香港)集团成员公司及其管理人员、董事和雇员等(不包括分析员)，将不时持长仓或短仓、作为交易当事人，及买进或卖出此研究报告中所述的公司的证券或衍生工具(包括期权和认股权证)；及/或为该等公司履行服务或招揽生意及/或对该等证券或期权或其他相关的投资持有重大的利益或影响交易。中国平安证券(香港)集团成员公司可能曾任本报告提及的任何机构所公开发售证券的经理人或联席经理人，或现正涉及其发行的主要庄家活动，或在过去12个月内，曾向本报告提及的证券发行人提供有关的投资或一种相关的投资或投资银行服务的重要意见或投资服务。中国平安证券(香港)集团成员公司可能在过去12个月内就投资银行服务收取补偿或受委托及/或可能现正寻求该公司投资银行委托。

平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。本报告只供指定收件人使用，未获平证证券(香港)事先书面同意前，不得复印、派发或发行本报告作任何用途，平证证券(香港)可保留一切相关权利。

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议，平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

投资评级系统公司(由平证证券(香港)建构。其“投资评级指数”及“行业投资评级指数”之百分比数据只反映平证证券(香港)对该评级及指数之自家建议, 仅作参考用途。)

股票投资评级	备注
强烈推荐	预计6个月内, 股价表现强于恒生指数20%以上
推荐	预计6个月内, 股价表现强于恒生指数10%至20%之间
中性	预计6个月内, 股价表现相对恒生指数在±10%之间
回避	预计6个月内, 股价表现弱于恒生指数10%以上
行业投资评级	备注
强于大市	预计6个月内, 行业指数表现强于恒生指数5%以上
中性	预计6个月内, 行业指数表现相对恒生指数在±5%之间
弱于大市	预计6个月内, 行业指数表现弱于恒生指数5%以上

地址: 香港中环皇后大道中99号中环中心36楼3601室

电话: (852) 37629688

电邮: research.pacshk@pingan.com

更多资讯关注微信公众号: 平證證券香港

平证证券(香港)2023版权所有。保留一切权利。

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。